

**ANALISIS PROFITABILITAS (ROA, ROI, ROE) TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010 – 2012**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

OKI Satria Fatkhurosi

NIM : B100 100 124

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2014

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

ANALISIS PROFITABILITAS (ROA, ROI, ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010 – 2012

Yang ditulis oleh :

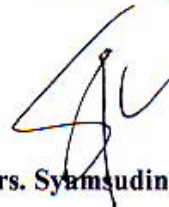
OKI SATRIA FATKHUROSI

NIM : B100 100 124

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima :

Surakarta, Oktober 2014

Pembimbing



(Drs. Syamsudin, MM)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Triyono, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos I, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : OKI SATRIA FATKHUROS
NIRM : 10.6.106.02016.500.124
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PROFITABILITAS (ROA, ROI, ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2010 – 2012

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, Oktober 2014

Yang Membuat Pernyataan,

OKI SATRIA FATKHUROS

MOTTO

- *Bersabarlah, sesungguhnya allah menyukai hamba yang penyabar kami dapat merasakan kenikmatan dalam hidup ketika kami mampu bersabar*

(Umar Bin Khattab)

- *Pengalaman adalah segalanya yang aku miliki, aku pernah jatuh, lalu bangkit lagi dan aku yakin bahwa pengalamanlah yang membantuku kembali kuat untuk berdiri.*

(Carl Chirul)

- *Berbuatlah kalian untuk kepentingan didunia seakan kalian akan hidup Selamanya, dan berbuatlah untuk kepentingan akhirat seakan Kalian akan mati esok pagi*

(Al-Hadits)

- *Pengalaman adalah segalanya yang aq miliki, aq pernah jatuh, lalu bangkit lagi dan aq yakin bahwa pengalamanlahyang membantuku kembali kuatuntuk berdiri*

(Carl Chirul)

PERSEMBAHAN

Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT dan terima kasih atas segala Rahmat-nya yang telah ia berikan, akan ku persembahkan karya sederhana ini dengan tulus kepada:

- Ibuku, yang senantiasa menyayangiku,
mengasuhku, selalu mendoakanku setiap waktu
dan memberikan motivasi dengan sepenuh hati.
- Almarhum Ayahku, yang telah menyayangi,
membesarkanku, membimbingku, dan
mendidikku dengan sepenuh hati serta doa restu
nya untuk kesuksesanku.
- . Kakakku yang selalu memberi saran, dukungan
serta motivasi yang tiada hentinya.
- Sahabat dan teman-temanku yang telah
menemaniku selama ini dan yang selalu
mendukungku
- Almamaterku FE UMS

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian adalah untuk mengetahui pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Investment* (ROI), dan *Return On Equity* (ROE) pada perusahaan farmasi terhadap harga saham.

Populasi yang diamati dalam penelitian ini adalah perusahaan farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2010 sampai 2012. Pemilihan jenis industri barang konsumsi (Perusahaan Farmasi) sebagai sampel karena Perusahaan Farmasi saat ini telah menciptakan sebuah persaingan yang semakin ketat, dimana saat ini dunia usaha kesehatan adalah perusahaan bisnis komersial yang fokus dalam meneliti, mengembangkan, dan mendistribusikan obat terutama dalam hal kesehatan. Tingkat kesadaran masyarakat menggunakan obat menjadi penopang pertumbuhan industri farmasi.

Berdasarkan hasil diketahui variabel ROA tidak mempunyai pengaruh terhadap PBV. Hal ini dibuktikan $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($-0,409 < -2,064$) atau nilai $t.sig$ ($0,686 > 0,05$). Variabel ROI tidak mempunyai pengaruh terhadap PBV. Hal ini dibuktikan $t_{hitung} < t_{tabel}$ ($0,706 < 2,064$) atau nilai $t.sig$ ($0,487 > 0,05$). Variabel ROE mempunyai pengaruh terhadap PBV. Hal ini dibuktikan $t_{hitung} > t_{tabel}$ ($-3,409 > -2,064$) atau nilai $t.sig$ ($0,002 < 0,05$). Sedangkan hasil Uji F diketahui variabel ROA (X_1), ROI (X_2), dan ROE (X_3) secara bersama-sama terhadap PBV (Y). Hal ini dibuktikan $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($4,514 > 3,40$) dan hasil analisis uji R^2 menggunakan *Adjusted R square* (R^2) sebesar 0,288, hal ini menunjukkan bahwa variasi dari PBV dapat dijelaskan oleh variabel rasio keuangan yang terdiri ROA (X_1), ROI (X_2), dan ROE (X_3) sebesar 28,8%, sedangkan sisanya di jelaskan 71,2% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain diluar variabel yang diteliti.

Kata Kunci : ROA, ROI, ROE dan PBV

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah hirobilalamin, puji syukur penulis panjatkan atas limpahan Rahmat dan berkah dari Allah SWT, sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tanpa hambatan yang berarti. Salam dan sholawat semoga tetap tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah membawa kita semua umat Islam dari jaman kegelapan kejaman yang jauh lebih baik.

Tak lupa penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah dengan suka rela memberikan dukungan, doa, kesempatan, bantuan pemikiran tenaga dan fasilitas sehingga penelitian ini berjalan sebagaimana mestinya. Rasa terima kasih ini penulis sampaikan :

1. Bapak Dr. Triyono, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus S, SE, M.Si, selaku Kajur Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Syamsudin, MM selaku pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan dukungan, saran, pengarahan dan dukungan hingga selesainya penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen dan staf karyawan FE. UMS yang telah banyak memberi bantuannya.
5. Para karyawan dan staf tata usaha di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta atas pelayanan dan kemudahan administrasinya

6. Ibuku Siti Zubaidah dan Almarhum Ayahku Joko Margono yang dengan tulus memberikan bimbingan, arahan, dorongan semangat, dan do`a restu selama ini serta atas semua yang telah diberikan kepada penulis selama ini.
7. Kakak dan adikku tercinta mbak resty, dan adik heru yang selalu memberiku semangat selama ini
8. Kekasih hati Ulfa Lutfianis yang selalu memberikan dorongan dan penyemangat atas selesainya skripsi ini
9. Sahabat-sahabat tercintaku Febriarta Diyan Pamungkas, Verawati dan Harry Kurniawan yang selama ini selalu berjuang bersama-sama menyongsong kesuksesan .
10. Sahabat-sahabatku sepembimbing Puji, Tika, dan Lola yang selalu memberikan dorongan dan penyemangat atas selesainya skripsi ini.
11. Sahabat-sahabatku Progdil Manajemen FE UMS angkatan 2010 khususnya kelas D atas kerjasama dan dorongannya selama ini.

Penulis telah berupaya semaksimal mungkin dalam penyusunan skripsi ini. Namun tak ada gading yang tak retak, maka saran yang konstruktif senantiasa penulis nantikan. Mudah-mudahan skripsi ini bermanfaat bagi setiap pembaca pada umumnya.

Surakarta, Oktober 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	 1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Pembatasan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan	7
 BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	 9
A. Landasan Teori.....	9
1. Pengertian dan Fungsi Pasar Modal.....	9
2. <i>Return on Assets</i> (ROA).....	12

	3. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
	4. <i>Return on Investment</i> (ROI).....	15
	5. <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	17
	B. Penelitian Terdahulu	18
	C. Tinjauan Pustaka dan Rumusan Hipotesis	21
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN.....	24
	A. Kerangka Pemikiran.....	24
	B. Data dan Sumber Data	27
	C. Obyek Penelitian dan Sampel Penelitian	28
	D. Metode Analisis Data.....	29
BAB IV	ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	36
	A. Deskripsi Data.....	36
	B. Analisis Data.....	37
	1. Pengujian Asumsi Klasik	37
	a. Uji Normalitas.....	37
	b. Uji Multikolinearitas	38
	c. Uji Heteroskedastisitas.....	39
	d. Autokorelasi.....	40
	2. Uji Hipotesis	41
	a. Pengujian Regresi Berganda	41
	b. Uji t	42
	c. Uji F	47
	d. Koefisien Determinasi (R^2).....	49
	C. Pembahasan	49

BAB V. PENUTUP	53
A. Kesimpulan	53
B. Keterbatasan Penelitian	54
C. Saran-saran	54

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1 Daftar Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel.....	36
Tabel IV.2 Hasil Estimasi Multikolinieritas	39
Tabel IV.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	40
Tabel IV.4 Hasil Uji t	42
Tabel IV.5 Hasil Uji F	47

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	24
Gambar 4.1 Uji Normalitas.....	38
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40